

Anlagegrundsatz

Ziel der Anlagestrategie ist es, langfristige Erträge zu erwirtschaften. Dabei wird durch Streuung in Aktien, Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Emerging Market Anleihen, Wandelanleihen und einer speziellen Optionsstrategie versucht, analog zu Veranlagungen in Versicherungen, einen möglichst stabilen Wertzuwachs zu erreichen.

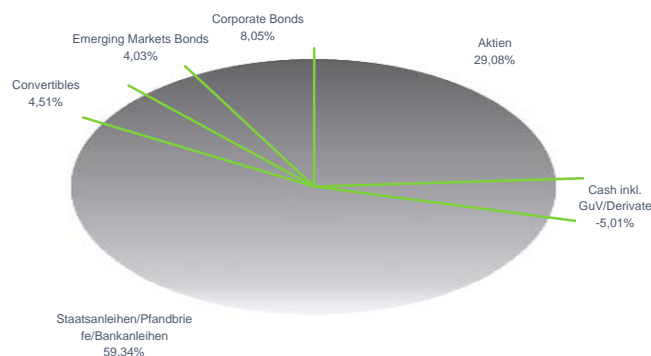
Bericht des Fondsmanagers

Die sich abzeichnende Lösung für Griechenland verbunden mit Entspannung der Situation in Spanien und Italien hat vorläufig einmal zu einem Ende der Akutphase der laufenden Euro-Finanzkrise geführt. Maßgeblich für die Beruhigung ist jedenfalls die Versorgung der Banken mit Liquidität seitens der EZB, was die Renditen vieler Eurostaaten im kurzlaufenden Bereich erheblich reduzierte und selbst hohe Emissionsvolumina dort gut platziert werden konnten. Diese Maßnahmen unterstützen auch die Märkte für Unternehmens- und Wandelanleihen sowie generell die internationalen Aktienmärkte. Die Nervosität der Investoren sinkt kräftig, was an rückläufigen Volatilitäten abgelesen werden kann. Als Preis für das langatmige Krisenmanagement der EU verbleibt Europa heuer in der Rezession, die gesetzten Maßnahmen zur Schuldendämmung werden erst mittelfristig wirksam.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	4,82%
VALUE CASH FLOW FONDS T	3,15%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,76%
4,625% HYPO ALPE-ADRIA BANK AG 29.10.13	2,33%
3,750% HYPO ALPE-ADRIA INTL AG 17.03.2014	2,12%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 21,94%	AA: 16,39%	A: 18,75%	NR: 0,25%
BBB: 9,34%	BB: 5,49%	B: 3,12%	< B: 0,65%

Performance

Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	3,77%
5 Jahre:	2,92%
3 Jahre:	9,94%
1 Jahr:	-0,58%
Seit Jahresbeginn:	5,98%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	4,50%

Die Unterlage dient der Information der Versicherungskunden und ist weder Anlageberatung noch Risikoaufklärung, Angebot oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Fonds oder anderen Produkten. Jede Kapitalanlage ist mit Risiken verbunden. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen fallen oder steigen. Ausgabe- und Rücknahmespesen des Fonds, Depotgebühren sowie Spesen und Steuern des Versicherungsproduktes sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt. Der in deutscher Sprache veröffentlichte aktuelle Verkaufsprospekt inkl. vereinfachtem Prospekt ist auf der Homepage www.securitykag.at sowie am Sitz der Security KAG (Emittentin) und der SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AG (Depotbank) kostenlos erhältlich.

RISIKOPROFIL



Internationaler Mischfonds

Risikoprofil: definiert die Risikoeinschätzung; ein grünes Kästchen niedriges Risiko, neun grüne Kästchen sehr hohes Risiko.

Fondsdaten in EURO:

ISIN	AT0000990346
Fondsbeginn:	14. Oktober 1996
Errechneter Wert:	112,53
Ausgabepreis:	118,44
Rücknahmepreis:	112,53
Fondsvolumen in Mio.:	286,39
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	1,29
Volatilität (3 Jahre)	7,07 %
Duration	3,92

Erklärung Kennzahlen: <http://www.securitykag.at/disclaimer.pdf>

Steuerliche Behandlung:

Die steuerliche Behandlung des Fonds sowie des Versicherungsproduktes ist von den persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängig und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Bitte informieren Sie sich bei Ihrem Versicherungsberater.

Quelle: Fondspersformance: OeKB; Chart, Fondszusammensetzung: Tambas, eigene Berechnung